

SISCOE
MINES
LIMITED



40ième RAPPORT ANNUEL

pour l'année terminée le 31 décembre

1968



SISCOE

ADMINISTRATEURS

**ADMINISTRATEUR
HONORAIRE**

DIRECTEURS

**DONNEES SUR
L'ENTREPRISE**

VERIFICATEURS

INGENIEUR CONSEIL

PROCUREUR

MINES LIMITED

R. J. ADAMS
J. G. AHERN, Q.C.
H. DAHL-JENSEN
R. E. FASKEN
A. S. FRASER
H. REIMER
G. T. SMITH

C. A. ROBINSON

G. T. SMITH
R. E. FASKEN
C. M. MASTERMAN
K. E. ELRICK
L. E. DODDS

Incorporation

Siège social

Bureaux
administratifs

Agents comptables
des transferts

PEAT, MARWICK,
MITCHELL & Co.

E. E. CAMPBELL, B.Sc.,
M.Sc., M.A., Ing.P.

JOHN G. AHERN, Q.C.

Montréal, Québec
Montréal, Québec
Unionville, Ontario
Toronto, Ontario
Montréal, Québec
Toronto, Ontario
Toronto, Ontario

Wilmington, Delaware

Président
Vice-président
Secrétaire
Trésorier
Trésorier-adjoint

le 23 mai 1923 en vertu des
lois de la Province de Québec

suite 1710,
360 ouest, rue St. Jacques,
Montréal 1, Québec

suite 1700,
11 ouest, rue King,
Toronto 1, Ontario

Canada Permanent Trust
Company, Montréal et Toronto
Bankers Trust Company,
New York

Toronto, Ontario

Haileybury, Ontario

Montréal, Québec

Holiday Inn, Vancouver, C.-B. avec ses 104 nouvelles chambres.

ASSEMBLEE ANNUELLE

le 13 juin 1969 à 10:00 a.m.
au Holiday Inn, Salon C,
420 ouest, rue Sherbrooke,
Montréal, Québec





Nouvel édifice de bureaux, O'Brien, Ontario.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

pour l'année terminée le 31 décembre 1968

Les administrateurs soumettent à leurs actionnaires le 40ième rapport annuel sur les activités de la compagnie au cours des 12 mois terminés le 31 décembre 1968.

REVUE DE L'ANNEE

La participation par votre compagnie à des projets qui ne sont pas de nature minière a caractérisé en quelque sorte sa 40ième année d'activités. Cette nouvelle optique a pour but d'accroître les sources de rentrée de fonds en longue période. Les limitations géologiques quant au développement de d'autres réserves de minerai continuent de contrecarrer l'exploitation minière d'argent à Gowganda; vos administrateurs ont donc conclu qu'il s'avérerait essentiel de capitaliser sur d'autres sources de revenus et de diversifier les activités de la compagnie. L'exploration et le développement miniers demeureront toutefois l'activité principale de la compagnie. Nous avons élaboré des plans au cours de l'année afin d'intensifier les travaux d'exploration d'argent et de d'autres métaux à l'extérieur. Le rythme de ces travaux d'exploration sera accru encore davantage en 1969. Les revenus d'exploitation nets et le revenu total ont augmenté en 1968 par rapport aux chiffres de l'année 1967, mais le revenu net a baissé de \$807,728 à \$749,014. Les sommes radiées par rapport à certaines propriétés et projets conjoints constituent la cause principale de cette baisse.

ASPECT FINANCIER

Comme nous l'avons indiqué antérieurement, les revenus sont passés de \$807,728, ou 16.1 cents par action, en 1967 à \$749,014, ou 14.9 cents par action, en 1968. Le revenu d'exploitation a augmenté de \$2,071,941 à \$2,343,619; une production d'argent légèrement supérieure et des prix plus élevés pour l'argent expliquent cette hausse du revenu d'exploitation. Les frais d'exploitation sont passés de \$1,269,690 à \$1,488,011. Les augmentations de salaires qui ont été mises en vigueur pendant l'année expliquent en grande partie la hausse des frais d'exploitation. Les autres revenus ont augmenté modérément au cours de l'année; ils sont passés de \$566,056 à \$693,030. Cette hausse reflète des revenus de placement légèrement supérieurs et des gains accrus sur la vente de valeurs de placement.

PLACEMENTS

La valeur au marché du portefeuille de placements a encore une fois augmenté de façon satisfaisante. Nous vous soumettons ci-dessous un tableau sur le coût et la valeur des placements au cours des cinq dernières années.

| Fin d'année | Coût des placements | Valeur au marché |
|-------------|---------------------|------------------|
| 1964 | \$3,538,262 | \$ 4,887,982 |
| 1965 | \$4,428,143 | \$ 5,452,527 |
| 1966 | \$4,716,427 | \$ 5,303,520 |
| 1967 | \$5,456,485 | \$ 8,786,686 |
| 1968 | \$5,222,934 | \$10,561,859 |

Comme nous l'avons signalé dans le rapport annuel de l'an dernier, la détention d'actions minières et pétrolières représentait une proportion importante du portefeuille de placements de la compagnie. A la fin de l'année, les actions détenues dans les compagnies Alminex Limited, Camflo Mines Limited, Consolidated Morrison Explorations Limited, Merland Oil Company of Canada Limited, Patino Mining Corporation Limited et Granby Mining Company Limited représentaient 87% de la valeur globale du portefeuille.

DIVISION DE L'EXPLOITATION MINIERE D'ARGENT

Production

La teneur plus élevée du minerai traité au cours de l'année explique l'accroissement de production d'argent qui est passée de 917,333 onces à 978,711 onces. Il faudrait remarquer que le volume du minerai traité a diminué pour une cinquième année consécutive; cette évolution reflète les difficultés toujours croissantes que nous éprouvons pour développer des sources additionnelles de nouveau minerai. Les frais d'exploitation ont totalisé \$23.16 par tonne par rapport à un montant de \$18.69 par tonne en 1967. Les avancements calculés ont donné une moyenne de 20.56 onces par tonne en 1968 et 18.05 onces par tonne en 1967.

DEVELOPPEMENTS MINIERS

Mine principale de la compagnie Siscoe

Les travaux d'exploration effectués au cours de l'année n'ont pas mis à jour d'importantes nouvelles sources de minerai et il semble bien, sauf dans le cas de quelques secteurs qui doivent être étudiés, que la grande majorité des zones productives de la mine principale seront bientôt désuètes. Nous poursuivons toutefois les travaux d'exploration souterraine.

Propriétés louées de la compagnie McIntyre Porcupine Mines

Sur les propriétés avoisinantes que nous avons louées de la compagnie McIntyre Porcupine Mines, il existe quatre secteurs importants sur lesquels des travaux ont déjà été effectués. Ce sont les suivants:

- (a) le secteur du puits no. 1 de la mine Castle
- (b) le secteur du puits Capitol
- (c) le secteur de la mine Tonopah
- (d) le secteur du puits no. 3 de la mine Castle

Le puits principal de la mine Siscoe, connu sous le nom de puits no. 6, donne accès aux secteurs du puits no. 1 de la mine Castle et du puits Capitol. En 1968, la compagnie a effectué la majeure partie de ses travaux d'exploration et de développement sur ces secteurs; un pourcentage important de la production de l'année provenait aussi de ces secteurs. Le rapport du gérant de la mine contient des renseignements additionnels sur ces activités.

Nous avons décidé au cours de l'année d'explorer le siège d'exploitation de la mine Tonopah et d'y creuser une galerie de direction souterraine d'une longueur d'environ 1,000 pieds à partir de l'extrémité sud du siège d'exploitation du niveau de 650 pieds de la mine principale de la compagnie Siscoe. Cette galerie de direction a maintenant atteint son objectif et nous avons percé le niveau de 480 pieds du siège d'exploitation de la mine Tonopah afin de le dénoyer. Ces niveaux seront ensuite reliés et nous y commencerons un programme d'exploration souterraine.

Nous continuons de dénoyer le secteur du puits no. 3 de la mine Castle situé au nord de la mine principale de la compagnie Siscoe et de la mine Lower Bonsall. Nous prévoyons entreprendre dans ce secteur des travaux de sondage au diamant souterrain vers la fin de l'année en cours.

La mine Lower Bonsall

L'année 1967 a donné lieu à une production de 131,450 onces d'argent à partir de 4,193 tonnes de minerai et l'année 1968 a permis une production de 114,527 onces à partir de 5,904 tonnes. Presque tout le minerai développé antérieurement a maintenant été exploité. Les travaux additionnels de sondage au diamant souterrain et de surface effectués au cours de l'année n'ont pas entraîné de nouvelles découvertes importantes. Nous poursuivons à un rythme modéré les travaux de creusage de galeries et de passages souterrains.

Manridge Mines Limited

Comme nous l'avons indiqué dans le rapport semi-annuel aux actionnaires, nous avons conclu un contrat avec la compagnie mentionnée ci-haut qui nous permet d'explorer et de développer 75 claims situés à environ 12 milles de la mine de la compagnie Siscoe. Les travaux de sondage au diamant effectués antérieurement par la compagnie Manridge Mines et poursuivis en 1968 par la compagnie Siscoe ont démontré l'existence de réserves suffisantes pour justifier un programme de développement souterrain et une production éventuelle. Nous parachevons actuellement les bâtiments de surface nécessaires et nous réhabilitons un ancien puits. La production, prévue pour la deuxième partie de l'année, sera acheminée par camion au moulin de la compagnie Siscoe. Nous projetons aussi des travaux additionnels d'exploration en surface sur d'autres claims de la propriété et nous mentionnons ce facteur dans la section suivante du rapport.

EXPLORATION A L'EXTERIEUR

Toute au cours de l'année, nous avons mis l'accent sur les travaux d'exploration en surface et nous continuons de le faire en 1969.



Edifices des moulins, O'Brien, Ontario.

Des travaux de cartographie détaillée et des relevés effectués sur la section nord de la vaste propriété Castle ont permis d'identifier cinq cibles spécifiques sur lesquelles nous avons commencé des travaux de sondage au diamant de surface au début de l'année 1969. Nous avons relevé plusieurs intersections d'argent importantes mais aucune d'elles n'offrait une teneur de minerai intéressante.

Les travaux d'exploration continus effectués sur des claims situés à trois milles au sud-est de la propriété principale de la compagnie ont révélé l'existence d'une petite section minéralisée de cobalt et d'argent. Nous ne détenons maintenant plus que sept claims sur lesquels nous projetons, pour l'année 1969, des travaux plus détaillés, y compris du sondage au diamant.

Les relevés géochimiques et les travaux de cartographie effectués sur 11 claims situés dans le comté Van Hise à sept milles à l'ouest de la propriété principale de la compagnie n'ont pas confirmé l'espoir qu'avaient fait naître les travaux de reconnaissance antérieurs. Les travaux d'exploration régionale additionnels effectués dans le secteur se sont aussi avérés vains.

Des travaux de sondage au diamant (quatre mille pieds) effectués sur un terrain de 2100 acres susceptible de renfermer du cuivre, de l'or et de l'argent nous ont fourni des renseignements intéressants sur la structure de la propriété. Nous poursuivons actuellement à la lumière de ces renseignements des travaux de recherche géophysique détaillés. Ce terrain est situé dans l'est de l'Ontario.

Les travaux d'exploration en surface effectués sur les vastes terrains de la compagnie Manridge Mines Limited ont permis d'identifier quelques sections minéralisées d'argent et de cobalt; nous y projetons pour l'année 1969 des études plus intensives et détaillées.

Le projet conjoint d'exploration régionale sur le district Cobalt dans lequel la compagnie détient un intérêt de 25% et qui a pour but la découverte d'argent vient de compléter sa deuxième année d'activités. Les résultats obtenus à date sont prometteurs et justifient le maintien de notre participation.

Des travaux d'exploration régionale effectués sur un vaste secteur dans le nord de l'Ontario ont révélé de la minéralisation d'argent dans un contexte géologique insoupçonné. Nous procédons actuellement au jalonnement de claims et à une évaluation plus détaillée de la région. Nous projetons d'intensifier les travaux d'exploration régionale vers la fin de l'année 1969.

Nous avons entrepris l'étude géologique de certaines régions susceptibles de contenir de l'argent dans la partie ouest de la Cordillère qui s'étend de l'Alaska jusqu'à Panama. Nous poursuivrons ces études tout au cours de l'année 1969. Nous envisageons actuellement la possibilité de deux projets d'exploration spécifiques.

Votre compagnie a obtenu de concert avec la firme Merland Oil Company of Canada Limited 2 permis de prospection minérale; ces derniers englobent une superficie de 637 milles carrés dans la région du lac Wollaston en Saskatchewan. Nous projetons y effectuer des travaux d'exploration au cours de la prochaine saison estivale.

PROJETS CONJOINTS

Les projets conjoints auxquels votre compagnie participait, à raison d'un intérêt de 25%, dans la région Johann-Beetz n'ont pas donné de résultats d'une valeur commerciale. Bien que certains claims soient maintenus, aucun travail additionnel d'exploration n'est prévu.

Le syndicat de prospection composé d'un certain nombre d'entreprises minières et dans lequel votre compagnie détient un intérêt de 10% a poursuivi ses activités au cours de l'année. Ce syndicat qui jouit d'un budget annuel de \$205,000 s'est porté acquéreur d'un certain nombre de propriétés. Il projette d'y effectuer des travaux en 1969.

DIVISION DU PETROLE ET DU GAZ

Les revenus d'exploitation ont diminué cette année; ils sont passés de \$97,660 à \$85,012. La compagnie a acquis un intérêt de 20% sur un certain nombre de permis de prospection dans la région des basses terres du St. Laurent. Des travaux sismiques préliminaires y ont été effectués.

NOUVEAUX PROJETS DE NATURE NON MINIERE

La compagnie a acquis au cours de l'année les actifs suivants:

- (a) 246 acres de terrain dans la ville de Mississauga en Ontario pour des fins de développement domiciliaire;
- (b) un hotel de 107 chambres de même qu'un terrain avoisinant sur la rue Howe à Vancouver sur lequel on construit actuellement un agrandissement de 104 chambres additionnelles.

Une autre étendu de 100 acres dans la ville de Mississauga fut aussi acquise en 1969 pour un développement industriel. Un premier projet de subdivision de la propriété de 246 acres est maintenant complété et nous projetons de commencer l'exploitation de ces terrains de concert avec une entreprise expérimentée dans le domaine de la propriété immobilière.

L'hotel de Vancouver dont l'agrandissement actuellement en voie de construction sera terminé en octobre 1969 fait partie de la chaîne Holiday Inn. Cet hotel est loué à la compagnie Atlicif Inns (B.C.) Limited dans laquelle votre compagnie a acquis un intérêt de 25%.

PERSPECTIVES POUR 1969

En 1969, la compagnie jouera un rôle actif dans toutes les phases de l'exploration, du développement minier et de la mise sur pied de nouveaux projets. Votre compagnie étudie aussi la possibilité d'investir dans d'autres domaines d'activités et vous tiendra au courant de toutes décisions prises à cet égard.

REMERCIEMENTS

Vos administrateurs tiennent à remercier sincèrement le personnel de la mine, les employés et les actionnaires pour l'intérêt et l'appui continus qu'ils ont manifesté envers la compagnie.

Au nom du conseil d'administration,

Toronto, Canada,
le 15 avril 1969.

GEORGE T. SMITH
Président.



SISCOE MINES LIMITED



Edifice du compresseur, cage et chevalet d'extraction, puits No 6, O'Brien, Ontario.

RAPPORT DU GERANT DE LA MINE

AU PRESIDENT ET AUX ADMINISTRATEURS:

Nous vous présentons ci-après le rapport annuel sur les activités de Siscoe Metals of Ontario Limited, située à O'Brien, Gowganda en Ontario, au cours de l'année terminée le 31 décembre 1968.

PRODUCTION

Production de concentrés d'argent

| | |
|---|-----------------------------|
| Concentrés de table, tonnes sèches | 216 à 3,615 onces par tonne |
| Concentrés de flottaison, tonnes sèches | 774 à 215 onces par tonne |
| Minerai brut de la mine, tonnes | 8 à 3,960 onces par tonne |
| Total d'onces fines récupérées | 978,711 |

Production au cours de la période 1946-1968

| Année | Tonnes de minerai usiné | Production brute d'onces d'argent |
|-----------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 1946-1963 | 714,269 | 16,651,155 |
| 1964 | 64,019 | 1,399,522 |
| 1965 | 58,049 | 1,103,785 |
| 1966 | 53,050 | 1,206,149 |
| 1967 | 50,917 | 917,333 |
| 1968 | 47,544 | 978,711 |
| | 987,848 | 22,256,655 |

TRAVAUX D'EXPLORATION ET DE DEVELOPPEMENT

Sommaire comparatif des travaux d'exploration et de développement

| | 1968 | 1967 |
|--|--------|--------------|
| Sondage au diamant — Exploration souterraine | 50,296 | 38,280 pieds |
| Sondage au diamant — Exploration de surface | 5,704 | 7,826 pieds |
| Galeries et passages souterrains | 3,831 | 3,059 pieds |
| Services de montage | 1,101 | 956 pieds |

La majeure partie des travaux d'exploration et de développement ont été effectués dans les secteurs suivants:

Secteurs desservis par le puits no. 6

LE RÉSEAU FLYNN

Les travaux d'exploration effectués aux niveaux de 240, 350 et 400 pieds au cours de la première partie de l'année n'ont pas donné de résultats valables et ils ont donc été discontinués. A la fin de l'année, nous avons fini d'exploiter le minerai connu de la veine "19". Nous avons extrait de ce dépôt de minerai relativement petit environ 850,000 onces d'argent depuis sa découverte en 1966. Des travaux d'exploration additionnels nous semblent justifiés dans le secteur situé plus au nord et nous entreprendrons une partie de ces travaux au cours de l'année 1969.

Secteur du puits no. 1 de la mine Castle

Nous avons exécuté dans ce secteur plus de 50% des travaux d'exploration et de développement latéral. Les résultats se sont avérés raisonnablement bons. L'ensemble des activités de développement et d'exploitation minière aux niveaux de 525 et 650 pieds ont rendu compte de 25% de la production de l'année à partir du puits no. 6 et de la mine Castle.

Nous projetons de poursuivre les travaux d'exploration vers le sud afin d'y englober le siège d'exploitation souterrain de la mine Tonopah situé à environ 3,500 pieds du puits no. 6 dans la direction sud-est.

Au cours des années 1925-1928, la mine Tonopah a rendu compte d'une production de 452,000 onces d'argent. La mine fut fermée en 1928. La compagnie Castle Trethewey Mines a acheté cette mine il y a quelques années et cette dernière fait maintenant partie des propriétés de la mine Castle qui ont été louées à la compagnie Siscoe en 1967 en vertu d'un contrat avec la compagnie McIntyre Porcupine Mines Ltd.

Vers la fin de l'année, nous avons commencé le creusage d'une galerie de direction, à partir du niveau de 650 pieds de la propriété Siscoe, vers un point situé en dessous de la section nord du siège d'exploitation de la mine Tonopah. A la fin de l'année, le front d'avancement était à environ 600 pieds de son objectif qu'il devrait atteindre, selon nos prévisions, vers le 15 mars 1969. Nous percerons le niveau de 480 pieds (le niveau inférieur) de la mine Tonopah grâce à un trou de sondage au diamant afin de dénoyer le siège d'exploitation. Nous utiliserons le système de pompage de notre puits no. 6. Nous creuserons ensuite un passage incliné qui reliera les deux niveaux.

Le secteur du puits Capitol

Les travaux de développement et d'exploitation minière effectués tout au cours de l'année aux niveaux de 1125, 1200 et 1275 pieds ont donné des résultats assez bons. Nous avons dénoyé les niveaux de 1350 et 1425 pieds et nous les avons réhabilités; nous y avons aussi effectué quelques travaux d'exploration et de développement pendant la seconde moitié de l'année. Nous avons creusé à partir du niveau de 1475 pieds (puits no. 6) un passage d'une longueur de 680 pieds qui se rend en dessous du niveau de 1425 pieds du puits Capitol. Nous avons complété un couloir pour le minerai qui relie les niveaux de 1475, 1425 et 1350 pieds. Le minerai en provenance des deux derniers niveaux sera hissé à la surface par le puits no. 6.

Secteurs non desservis par le puits no. 6

LOWER BONSTALL

Nous avons effectué, par intervalles, des travaux d'exploration pendant la première moitié de l'année. Nous avons commencé les travaux d'exploitation minière en août et nous avons usiné, pendant les mois de novembre et décembre, 5,904 tonnes qui nous ont permis de récupérer 114,527 onces d'argent.

Nous avons effectué des travaux de sondage au diamant en surface (5,704 pieds) afin de découvrir si les veines d'argent croisées au cours des travaux de sondage effectués dans ce secteur en 1967 avaient un prolongement vers l'est et/ou vers le sud.



Percement d'une galerie en rond, au niveau 525', zone du puits No 1 Castle, O'Brien, Ontario.

L'un des trous nous a permis de déceler de l'argent à un niveau très peu profond. Mais dans l'ensemble ce programme ne nous a pas permis d'établir l'existence de minerai en quantité commerciale. Dans le cadre des plans actuels, nous projetons de vérifier un secteur en 1969 qui est situé à environ 1,000 pieds à l'est. Les travaux d'exploration souterraine continuent à un rythme modéré.

LE PROJET 'MANRIDGE'

La compagnie Siscoe Metals a conclu au cours de l'année un contrat avec la firme Manridge Mines Ltd. en vertu duquel elle a loué les vastes propriétés de cette dernière qui sont situées dans le comté 'Milner' à environ 12 milles de la compagnie Siscoe. Des travaux de sondage au diamant en surface effectués antérieurement sous la direction de la firme Zenmac Metal Mines de même que des travaux de sondage entrepris par la compagnie Siscoe Metals au cours de l'automne de 1968 ont révélé des dépôts de minerai d'argent en quantité commerciale. Ces résultats justifient donc d'emblée la mise sur pied d'un programme d'exploration souterraine. Nous avons donc conclu un contrat pour la construction d'un cadre de superficie et de d'autres bâtiments nécessaires à la réalisation d'un tel programme. Les travaux de construction ont débuté à la fin de l'année. Nous prévoyons que la construction des bâtiments de surface et la réhabilitation du puits no. 3 (ou puits central) seront complétées vers le 1er mai 1969. Nous commencerons alors une galerie en direction des zones de minerai indiquées. Cette propriété rendra vraisemblablement compte d'une certaine production en 1969.

Le minerai sera stocké périodiquement et usiné au moulin Siscoe.

TRAVAUX MINIERS

Sources du minerai usiné

| Provenant: | 1968 | | | 1967 | | |
|--|--------|-----------------|-----------------|--------|-----------------|-----------------|
| | Tonnes | Onces par tonne | Total des onces | Tonnes | Onces par tonne | Total des onces |
| Du développement | 4,811 | 17.00 | 81,804 | 4,964 | 19.3 | 95,953 |
| De l'extraction | 40,536 | 21.23 | 860,697 | 39,307 | 19.5 | 767,728 |
| Du tas de roche en surface ... | 2,197 | 2.06 | 4,526 | 6,646 | 4.3 | 28,418 |
| Des déchets de roche (pour le remplissage) | 10,225 | | | 11,040 | | |
| Des réserves de minerai abattu | 5,438 | | | 8,551 | | |



Filon sud No 25, au niveau 525', zone du puits No 1 Castle, O'Brien, Ont.



Broyeur principal au moulin, O'Brien, Ontario.

USINAGE

| | 1968 | 1967 |
|--|---------|---------|
| Minerai usiné (tonnes sèches) | 47,544 | 50,917 |
| Avancement calculé (onces par tonne) | 20.56 | 18.05 |
| Résidus du moulin (onces par tonne) | 0.65 | 0.53 |
| Pourcentage de récupération | 96.81 | 97.08 |
| Total d'onces récupérées — au moulin | 947,027 | 892,099 |
| Minerai brut de la mine (onces) | 31,684 | 25,234 |
| Production globale d'argent (onces) | 978,711 | 917,333 |

FRAIS D'EXPLOITATION

| | 1968 | | 1967 | |
|--|-----------|-------------------|-----------|-------------------|
| | Par tonne | Par once d'argent | Par tonne | Par once d'argent |
| Mise en marché et affinage | \$ 2.87 | \$0.139 | \$ 2.81 | \$0.156 |
| Exploration et développement | 5.26 | 0.256 | 2.68 | 0.149 |
| Extraction | 9.43 | 0.458 | 8.30 | 0.461 |
| Usinage | 3.07 | 0.149 | 2.57 | 0.142 |
| Frais généraux à la mine | 2.53 | 0.123 | 2.33 | 0.129 |
| Frais totaux d'exploitation de la mine | \$23.16 | \$1.125 | \$18.69 | \$1.037 |

Le coût par tonne usinée accuse une hausse d'environ 24% par rapport à l'année 1967. Les augmentations générales de salaires, le rythme accéléré des travaux d'exploration et de développement ainsi que le volume inférieur de minerai usiné rendent compte d'environ 20% de la hausse de 24%, soit \$3.73 par tonne.

Le coût par once produite accuse une hausse de moins de 8%. Ce résultat reflète la plus grande quantité d'onces produites en 1968.

DEPENSES EN CAPITAL

1. Moulin et équipement du puits no. 6

| | |
|--|------------------|
| Équipement souterrain | \$ 11,793 |
| Entourage du camp et équipement de cuisine | 2,146 |
| Services de loisirs pour les employés | 18,400 |
| | <u>\$ 32,339</u> |

2. Projet 'Manridge'

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Bâtiments et équipement | \$ 14,210 |
|-----------------------------------|-----------|

REMARQUES GENERALES

Les travaux souterrains et d'usinage de même que les autres phases de nos activités n'ont pas présenté de problèmes majeurs au cours de l'année.

Le taux de roulement de la main-d'oeuvre a été inférieur à celui de l'an dernier. Mis à part l'embauchage d'étudiants et d'employés saisonniers, nous avons engagé 50 hommes et en avons perdu 44. Le nombre moyen de travailleurs sur la liste de paye totalisait 98.

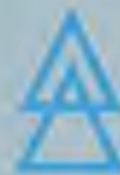
Le soussigné transmet un sincère merci au personnel et aux employés pour leur collaboration que reflètent les succès de l'année.

Je profite aussi de l'occasion pour remercier le président, le conseil d'administration et l'ingénieur-conseil pour leur appui continu et leurs bons conseils.

Respectueusement soumis,

E. A. PEARSON, gérant de la mine

O'Brien — Gowganda, Ontario.
le 4 avril 1969.



ÉTAT CONSOLIDÉ COMPARATIF HUIT DERNIÈRES ANNÉES

| | 1968 | 1967 | 1966 | 1965 | 1964 | 1963 | 1962 | 1961 |
|--|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Revenue d'exploitation | \$ 848,260 | 819,614 | 671,656 | 649,214 | 944,474 | 955,217 | 862,444 | 481,651 |
| Bénéfice net sur la vente de valeurs de place- ment | \$ 472,177 | 310,853 | 340,402 | 567,343 | 322,635 | 214,161 | 86,805 | 442,882 |
| Montants radiés — | | | | | | | | |
| Amortissement et épuiement | \$ 60,876 | 60,620 | 45,775 | 70,116 | 116,805 | 116,093 | 108,386 | 87,288 |
| Autres | \$ 367,547 | 181,119 | — | — | 110,584 | 112,372 | 21,815 | 84,214 |
| Provision pour impôts sur le revenu | \$ 143,000 | 81,000 | 198,000 | 120,725 | 235,631 | 268,459 | 228,676 | 96,683 |
| Revenu net | \$ 749,014 | 807,728 | 768,283 | 1,025,716 | 804,089 | 672,454 | 590,372 | 656,348 |
| Dividendes par action | 7.0¢ | 7.0¢ | 8.5¢ | 8.5¢ | 8.5¢ | 8.0¢ | 7.5¢ | 5.0¢ |
| Additions (dispositions) nettes à l'usine de la mine | \$ 56,151 | 63,534 | 60,887 | (17,284) | 17,592 | 48,840 | 26,274 | 20,380 |
| Actif disponible net (y compris les place- ments au prix du marché) | \$8,957,495 | 8,461,839 | 5,489,546 | 5,693,117 | 5,406,807 | 3,914,518 | 3,136,597 | 2,777,987 |
| Actions en circulation | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Nombre d'actionnaires au registre | 8,374 | 8,321 | 8,867 | 8,676 | 8,442 | 8,461 | 8,585 | 8,651 |

BILAN CONSOLIDE

AU 31 DECEMBRE 1968

avec chiffres comparatifs de 1967

ACTIF

Disponibilités:

| |
|--|
| Encaisse |
| Comptes à recevoir |
| Concentrés d'argent à la mine, en transit et aux affineries (note 1) |
| Stock de fournitures, évalué au plus bas du prix coûtant ou du coût de remplacement |
| Placements, au prix coûtant (valeur au marché en 1968: \$10,561,859; en 1967: \$8,786,686) |
| Frais payés d'avance |

Total des disponibilités

Impôt spécial remboursable

Placements dans d'autres compagnies minières (note 2):

| |
|---|
| Actions, au coût, moins les montants radiés |
| Avances |

| |
|--|
| Placements dans des projets conjoints, au prix coûtant |
| Placements dans des propriétés autres que des propriétés minières, au prix coûtant (note 3) |
| Frais de mise en exploitation — Mine Lower Bonsall, au prix coûtant moins l'amortissement |
| Frais d'exploration reportés |
| Immobilisations, au prix coûtant moins l'amortissement accumulé (note 4) |
| Propriétés minières et droits, au prix coûtant (note 5) |
| Baux de pétrole et de gaz, redevances, droits, dépenses d'exploration et outillage à leurs valeurs amorties (note 6) |
| Frais de premier établissement |

PASSIF

Exigibilités:

| |
|--|
| Avances dues aux affineries, garanties par des concentrés d'argent à la raffinerie |
| Avances bancaires, garanties (note 7) |
| Comptes à payer et frais courus |
| Montant dû sur achat d'immobilisations |
| Impôts sur le revenu et droits miniers à payer |
| Dette à long terme due en deçà d'un an (note 8) |

Total des exigibilités

Dette à long terme (note 8)

Impôts sur le revenu reportés (note 9)

Capital-actions:

| |
|---|
| Autorisé: 5,000,000 d'actions à \$1 chacune |
| Emis et entièrement payé: 5,000,000 d'actions |

Bénéfices non répartis

Engagements (notes 3 et 10)

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

SISCOE MINES LIMITED

ET SES FILIALES

1968 1967

| | |
|--------------|------------|
| \$ 47,507 | 90,339 |
| 107,148 | 18,323 |
| 1,020,446 | 1,561,093 |
| 88,234 | 83,206 |
| 5,222,934 | 5,456,485 |
| 6,826 | 24,010 |
| 6,493,095 | 7,233,456 |
| 13,277 | 14,144 |
| 142,634 | 105,045 |
| 134,459 | 125,980 |
| 277,093 | 231,025 |
| — | 211,501 |
| 4,277,720 | — |
| — | 121,927 |
| 65,314 | — |
| 2,298,307 | 168,490 |
| 3,797,390 | 3,797,390 |
| 88,273 | 93,835 |
| — | 3,190 |
| \$17,310,469 | 11,874,958 |

1968 1967

| | |
|--------------|------------|
| \$ 141,901 | 226,561 |
| 1,690,290 | 1,663,285 |
| 266,672 | 119,842 |
| 649,603 | — |
| 101,113 | 92,130 |
| 24,946 | — |
| 2,874,525 | 2,101,818 |
| 4,163,790 | — |
| 160,000 | 60,000 |
| 5,000,000 | 5,000,000 |
| 5,112,154 | 4,713,140 |
| \$17,310,469 | 11,874,958 |

Rapport des

Vérificateurs aux Actionnaires

Nous avons examiné le bilan consolidé de Siscoe Mines Limited et ses filiales au 31 décembre 1968 ainsi que les états consolidés des résultats d'exploitation, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres des compagnies, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à présenter la situation véritable et exacte des affaires consolidées de la compagnie et ses filiales au 31 décembre 1968, leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

PEAT, MARWICK, MITCHELL & Co.,
Comptables agréés.

Toronto, Ontario,
Le 16 avril 1969.

Au nom du conseil d'administration:

G. T. SMITH, administrateur.

R. E. FASKEN, administrateur.

SISCOE MINES LIMITED ET SES FILIALES

ETAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1968

avec chiffres comparatifs de 1967

| | 1968 | 1967 |
|---|------------------|------------------|
| Revenu d'exploitation: | | |
| Mine | \$2,258,607 | 1,974,281 |
| Pétrole et gaz | 85,012 | 97,660 |
| | <u>2,343,619</u> | <u>2,071,941</u> |
| Frais d'exploitation: | | |
| Frais d'exploitation minière | 1,174,362 | 982,925 |
| Frais de location — pétrole et gaz naturel | 6,928 | 7,128 |
| Amortissement et épuisement (notes 4 et 6) | 60,876 | 60,620 |
| Frais généraux et d'administration | 202,845 | 180,517 |
| Impôts miniers de l'Ontario | 43,000 | 38,500 |
| | <u>1,488,011</u> | <u>1,269,690</u> |
| Revenu net d'exploitation | 855,608 | 802,251 |
| Autres revenus: | | |
| Revenu de placements | 216,021 | 203,881 |
| Bénéfice net sur la vente de valeurs de placement | 472,177 | 310,853 |
| Autres | 4,832 | 51,322 |
| | <u>693,030</u> | <u>566,056</u> |
| | 1,548,638 | 1,368,307 |
| Autres dépenses: | | |
| Intérêts et frais bancaires | 113,580 | 74,192 |
| Amortissement des frais de mise en exploitation | 121,927 | 160,238 |
| Exploration à l'extérieur | 175,497 | 224,268 |
| Abandon de concessions minières | — | 20,881 |
| Abandon de propriétés désignées à l'exploitation du pétrole et du gaz naturel | 16,820 | — |
| Réduction du placement dans une autre entreprise minière | 35,931 | — |
| Placement dans des projets conjoints, radié | 189,679 | — |
| Frais de premier établissement, radiés | 3,190 | — |
| | <u>656,624</u> | <u>479,579</u> |
| Revenu net avant impôts sur le revenu | 892,014 | 888,728 |
| Impôts sur le revenu (note 9): | | |
| Courants | 43,000 | 91,000 |
| Reportés | 100,000 | (10,000) |
| | <u>143,000</u> | <u>81,000</u> |
| Revenu net de l'exercice, reporté à l'état des bénéfices non répartis | \$ 749,014 | 807,728 |

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

SISCOE MINES LIMITED ET SES FILIALES

ETAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET
D'UTILISATION DES FONDS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1968
avec chiffres comparatifs de 1967

| | 1968 | 1967 |
|---|-------------|-----------|
| Fonds de roulement au début de l'exercice | \$5,131,638 | 4,902,453 |
| Provenance des fonds: | | |
| Fonds provenant de l'exploitation: | | |
| Revenu net de l'exercice | 749,014 | 807,728 |
| Dépenses qui n'entraînent pas de déboursés immédiats: | | |
| Amortissement et épuisement | 60,876 | 60,620 |
| Amortissement des frais de mise en exploitation | 121,927 | 160,238 |
| Impôts sur le revenu reportés | 100,000 | (10,000) |
| Radiation des concessions minières abandonnées | — | 20,881 |
| Réduction du placement dans une autre entreprise minière | 35,931 | — |
| Placement dans des projets conjoints, radié | 189,679 | — |
| Abandon de propriétés désignées à l'exploitation du pétrole et du gaz naturel | 16,820 | — |
| Frais de premier établissement, radiés | 3,190 | — |
| Total des fonds provenant de l'exploitation | 1,277,437 | 1,039,467 |
| Dette à long terme (note 8) | 4,188,736 | — |
| Réalisation d'une partie du placement dans un projet conjoint ... | 21,822 | — |
| Remboursement d'impôt spécial remboursable | 5,958 | — |
| Total de la provenance des fonds | 5,493,953 | 1,039,467 |
| Utilisation des fonds: | | |
| Augmentation des placements et des avances à d'autres entreprises minières | 81,999 | 83,738 |
| Placements dans des projets conjoints | — | 211,501 |
| Placements dans des propriétés autres que des propriétés minières (note 3) | 4,277,720 | — |
| Frais de mise en exploitation | — | 90,396 |
| Frais d'exploration reportés | 65,314 | — |
| Additions aux immobilisations et à l'équipement d'exploitation de pétrole et de gaz | 2,201,951 | 69,893 |
| Paiements d'impôt spécial remboursable | 5,091 | 4,754 |
| Paiement de dividendes | 350,000 | 350,000 |
| Dette à long terme due en deçà d'un an | 24,946 | — |
| Total de l'utilisation des fonds | 7,007,021 | 810,282 |
| Augmentation (diminution) du fonds de roulement | (1,513,068) | 229,185 |
| Fonds de roulement à la fin de l'exercice | \$3,618,570 | 5,131,638 |

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

SISCOE MINES LIMITED ET SES FILIALES

ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1968

avec chiffres comparatifs de 1967

| | 1968 | 1967 |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
| Solde au début de l'exercice | \$4,713,140 | 4,255,412 |
| Revenu net de l'exercice | 749,014 | 807,728 |
| | <u>5,462,154</u> | <u>5,063,140</u> |
| Dividendes | 350,000 | 350,000 |
| Solde à la fin de l'exercice | <u>\$5,112,154</u> | <u>4,713,140</u> |

Voir les notes annexées aux états financiers consolidés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 1968

1. Les concentrés d'argent sont inclus au bilan à leurs valeurs estimatives réalisables, sur la base des prix en vigueur ou qui seront en vigueur lors des règlements avec les affineries, moins les frais d'affinage et de mise en marché.
2. Les placements dans les actions et les avances à certaines autres filiales inactives, dont l'actif consiste principalement en concessions minières dûment détenues, apparaissent aux postes du bilan au 31 décembre 1968 comme suit:

| | |
|---------------|-------------------|
| Actions | \$ 20,002 |
| Avances | <u>115,345</u> |
| | <u>\$ 135,347</u> |

Les montants affectés à ces placements ne dépassent pas la part de Siscoe Mines Limited dans l'avoir des actionnaires de ces compagnies au 31 décembre 1968, tel qu'établi dans les états financiers des compagnies.

3. Le 13 décembre 1968, une filiale s'est engagée à acquérir une propriété; selon les modalités de l'accord, un dépôt de \$150,000 a été versé par la filiale à la signature du contrat. A la date de fermeture de la transaction, en 1969, la filiale devra verser un montant additionnel de \$350,000 et le vendeur prendra une première hypothèque sur la propriété se chiffrant à \$1,000,000. Cette hypothèque deviendra payable à l'échéance en 1979 et devra demeurer pleinement ouverte, la filiale pouvant ainsi jouir du privilège de racheter, à son gré, sans avis au préalable et sans boni, le principal en entier ou en partie; cette hypothèque portera intérêt au taux de 7% l'an payable annuellement.

Le dépôt de \$150,000, déboursé avant le 31 décembre 1968, a été inclus aux états financiers au poste placements dans des propriétés autres que des propriétés minières; le solde du prix d'achat au montant de \$1,350,000 n'a pas été inclus aux comptes au 31 décembre 1968. Une commission de \$50,000 à l'agent d'immeubles du vendeur est également due par la filiale pour la transaction effectuée à la date de fermeture.

Les montants suivants, déboursés en rapport avec les placements de la filiale dans des propriétés autres que des propriétés minières, ont été capitalisés et inclus dans le bilan au 31 décembre 1968, et sont donc compris dans le montant global de \$4,277,720:

| | |
|--|-------------------|
| Intérêt | \$ 157,976 |
| Taxes | 4,416 |
| Honoraires d'ingénieurs conseils | 4,994 |
| | <u>\$ 167,386</u> |

4. Immobilisations, au coût, moins amortissement accumulé:

| Mine: | 1968 | 1967 |
|-------------------------------------|--------------------|----------------|
| Bâtisses, usine et équipement | \$1,232,320 | 1,176,169 |
| Moins amortissement accumulé | 1,076,670 | 1,022,639 |
| | <u>155,650</u> | <u>153,530</u> |
| Avion | 164,027 | — |
| Moins amortissement accumulé | 3,417 | — |
| | <u>160,610</u> | <u>—</u> |
| Terrain | 14,960 | 14,960 |
| | <u>331,220</u> | <u>168,490</u> |
| Autres: | | |
| Bâtisse | 1,574,813 | — |
| Terrain | 392,274 | — |
| | <u>1,967,087</u> | <u>—</u> |
| | <u>\$2,298,307</u> | <u>168,490</u> |

L'amortissement sur les bâtisses, l'usine et l'équipement de la mine a été calculé, de la même façon qu'au cours des exercices antérieurs, principalement au taux de 30% selon la méthode de l'amortissement décroissant à taux constant.

L'amortissement sur l'avion a été calculé au taux annuel de 25% à partir du 1er décembre 1968.

Il n'y a aucune provision pour amortissement sur l'autre bâtisse, l'acquisition ayant été faite le 31 décembre 1968. Cette bâtisse et le terrain sur lequel elle est située étaient donnés en garantie, à cette date, pour un prêt bancaire au montant de \$649,603 accordé à l'ancien propriétaire.

- Les propriétés minières et les droits acquis antérieurement à 1940 au coût de \$3,797,390 ont été payés principalement par l'émission d'actions de la compagnie. Ces propriétés minières et droits sont situés dans les cantons de Vassan et de Dubuisson dans le nord-ouest du Québec; la compagnie a payé les frais requis pour la protection de ses intérêts miniers sur ces propriétés, mais elle ne procède pas pour le moment, étant donné les conditions économiques actuelles, à l'exploitation minière de ces propriétés.
- L'amortissement et l'épuisement des baux de pétrole et de gaz, des redevances, des droits, des dépenses d'exploration et de l'équipement ont été calculés, tout comme au cours des exercices antérieurs, en fonction de la production de l'année exprimée en pourcentage des réserves totales estimées, telles que récemment établies, au 1er mai 1968, par une firme indépendante de conseillers en géologie et en exploration de Calgary en Alberta.
- Des avances bancaires se chiffrant à \$1,690,290, un montant de \$1,323,000 est garanti par le dépôt dans les banques de certaines valeurs négociables possédées par la compagnie.

8. Une filiale avait contracté une dette à long terme au 31 décembre 1968, comme suit:

| | | |
|---|-------------|--------------------|
| (i) Billet promissaire à 8%, remboursable de 1971 à 1981 | \$2,802,900 | |
| Ce billet est garanti par une première hypothèque. | | |
| (ii) Deuxième hypothèque à 8%, remboursable de 1971 à 1981 .. | | 739,146 |
| (iii) première hypothèque à 7½ %, remboursable annuellement jusqu'à 1982 | \$ 646,690 | |
| Moins montant dû en deçà d'un an | 24,946 | 621,744 |
| | | <u>\$4,163,790</u> |

Les hypothèques en (i) et (ii) sont garanties par un privilège sur le terrain inclus aux placements dans des propriétés autres que des propriétés minières. L'hypothèque en (iii) est garantie par un privilège sur le terrain et la bâtisse inclus dans les autres immobilisations (note 4); le créancier hypothécaire peut également exiger une assignation conditionnelle de tout bail affectant la bâtisse. Les remboursements de principal, dus dans les prochains cinq ans, à l'égard des obligations ci-haut, s'échelonnent comme suit:

| | |
|-----------|---------|
| 1969 — \$ | 24,946 |
| 1970 — | 26,798 |
| 1971 — | 294,322 |
| 1972 — | 384,919 |
| 1973 — | 387,145 |

9. Les impôts sur le revenu devant être payés par une filiale pour l'exercice terminé le 31 décembre 1968 se chiffraient à \$43,000. La différence de \$100,000 entre cette somme et les impôts imputés au revenu résulte du fait que la compagnie a réclamé, pour fins d'impôts sur le revenu, des dépenses d'exploration encourues à l'extérieur ainsi que des allocations du coût en capital qui sont supérieures aux montants des dépenses d'exploration et des amortissements imputés au revenu dans les comptes en 1968, et aussi du fait que la compagnie a réclamé, pour fins d'impôts sur le revenu, certaines dépenses relatives aux placements dans des propriétés autres que des propriétés minières, ces dépenses n'ayant pas été imputées au revenu dans les comptes de 1968 (note 3).

Antérieurement à l'exercice terminé le 31 décembre 1968, les impôts sur le revenu payés ont été diminués de \$60,000 du fait que la filiale a réclamé des frais de mise en exploitation et des allocations du coût en capital en excédent des montants imputés au revenu aux livres. La différence de \$160,000 au 31 décembre 1968 sera appliquée à des périodes ultérieures où les montants réclamés pour fins d'impôts seront inférieurs à l'amortissement aux livres des frais d'exploration ainsi que des immobilisations; cette différence figure donc au bilan sous la rubrique "Impôts sur le revenu reportés".

Des déclarations fiscales appropriées ont été déposées avec les autorités fiscales par cette filiale demandant d'octroyer à la mine Lower Bonsall un "statut de nouvelle mine" de telle sorte que cette mine serait exempte des impôts sur le revenu pour une période de trois ans à partir du 6 novembre 1967. Dans le calcul des impôts sur le revenu, le revenu de la mine Lower Bonsall a donc été exclu. Si ce revenu n'avait pas été exclu dans le calcul des impôts sur le revenu, les impôts sur le revenu auraient été plus élevés par approximativement \$64,000 (1967 — \$106,000) et le revenu net de l'exercice et les bénéfices non répartis en auraient été réduits d'autant.

10. Une filiale a conclu des engagements relatifs à la construction d'une addition à la bâtisse acquise par elle en décembre 1968. Le coût estimatif de cette addition s'élève à environ \$900,000.

11. La rémunération totale versée en 1968 aux administrateurs ainsi qu'aux cadres supérieurs de la compagnie s'élevait à \$63,800.

building included in other fixed assets (note 4); the mortgagee may also demand a conditional assignment of any leases relating to the building.

Principal repayments due in respect of the above obligations in the next five years are as follows:

| | |
|--------|-----------|
| 1969 — | \$ 24,946 |
| 1970 — | 26,798 |
| 1971 — | 294,322 |
| 1972 — | 384,919 |
| 1973 — | 387,145 |

9. Income taxes payable by a subsidiary company in respect of the year ended December 31, 1968 amounted to \$43,000. The difference of \$100,000 between this and the taxes charged against income results from claiming, for tax purposes, outside exploration expenses and capital cost allowances which are greater than the amount of the exploration expenses and depreciation which have been charged against income in the accounts in 1968, together with certain expenditures relating to the investment in non-mining properties which have not been charged against income in the accounts in 1968 (note 3).

Prior to the year ended December 31, 1968, income taxes paid were reduced by \$60,000 by the subsidiary's claiming preproduction expenses and capital cost allowances in excess of amounts which had been charged against income in the accounts. The difference of \$160,000 at December 31, 1968 is applicable to those future periods in which the amounts claimed for tax purposes will be less than the amortization of exploration expenses and depreciation recorded in the accounts and is accordingly included in the balance sheet as "Deferred income taxes".

Appropriate returns have been filed by such subsidiary company with the taxation authorities claiming "new mine status" for the Lower Bonsall Mine to make the income from such mine exempt from taxes on income for three years from November 6, 1967. Accordingly, in calculating taxes on income, income of the Lower Bonsall Mine has been excluded. Had such income not been excluded in computing taxes on income, taxes on income would have been approximately \$64,000 greater (1967 — \$106,000) and net income for the year and retained earnings would have been correspondingly reduced.

10. A subsidiary company has entered into agreements relating to the construction of an addition to the building acquired by it in December, 1968. It is estimated that such addition will cost approximately \$900,000.

11. The aggregate direct remuneration paid in 1968 to directors and senior officers of the company was \$63,800.

4. Fixed assets, at cost less accumulated depreciation:

| Mine: | 1968 | 1967 |
|--------------------------------|-------------|-----------|
| Buildings, plant and equipment | \$1,232,320 | 1,176,169 |
| Less accumulated depreciation | 1,076,670 | 1,022,639 |
| Aircraft | 164,027 | — |
| Less accumulated depreciation | 3,417 | — |
| Land | 14,960 | 14,960 |
| Other: | 331,220 | 168,490 |
| Building | 1,574,813 | — |
| Land | 392,274 | — |
| | 1,967,087 | — |
| | \$2,298,307 | 168,490 |

Depreciation has been provided on the mine buildings, plant and equipment, as in prior years, substantially at the rate of 30%, using the reducing balance method.

Depreciation has been provided from December 1, 1968, on the aircraft at an annual rate of 25%. No depreciation has been provided on the other building as it was acquired on December 31, 1968. Such building, and the land on which it is situated, were pledged at that date as security for a bank loan in the amount of \$649,603 to the former owner of the property.

5. Mining properties and rights acquired prior to 1940 at a cost of \$3,797,390 were substantially paid for by the issue of shares in the capital stock of the company. Such mining properties and rights are located in Vassan and Dubuissou Townships in northwestern Quebec; the fees necessary to protect the company's mining interest in such properties have been paid but, under current economic conditions, the properties are not being mined.

6. Provision for depreciation and depletion of the oil and gas leases, royalties, rights, development and equipment thereon has been made in the accounts, as in prior years, on the basis of production during the year as a percentage of total estimated reserves; current estimates of reserves have been made by an independent firm of geological and exploration consultants of Calgary, Alberta as of May 1, 1968.

7. Of the bank advances of \$1,690,290, \$1,323,000 is secured by the deposit with the banks of certain of the marketable securities owned by the companies.

8. A subsidiary company had incurred long-term debt as follows at December 31, 1968:

| | |
|---|--------------------|
| (i) 8% promissory note, repayable 1971 — 1981 | \$2,802,900 |
| This note is secured by a first mortgage. | |
| (ii) 8% second mortgage, repayable 1971 — 1981 | 739,146 |
| (iii) 7½ first mortgage, repayable annually to 1982 | \$ 646,690 |
| Less amount due within one year | 24,946 |
| | 621,744 |
| | <u>\$4,163,790</u> |

The mortgages referred to in (i) and (ii) are secured by charges against land included in the investment in non-mining properties. The mortgage referred to in (iii) is secured by land and

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 1968

1. Silver concentrates are included in the balance sheet at estimated realizable values, based on prices prevailing, or expected to prevail, on the dates of settlement with the smelters, less estimated refining and marketing charges.

2. The investment in shares of, and advances to, certain other subsidiary companies, which are inactive, and whose assets consist primarily of mining claims which are being maintained in good standing, are included in the balance sheet at December 31, 1968 in "Investment in other mining companies", as follows:

| | |
|----------|-------------------|
| Shares | \$ 20,002 |
| Advances | 115,345 |
| | <u>\$ 135,347</u> |

The amounts at which such investments are carried are not in excess of the equity of Siscoe Mines Limited in such companies at December 31, 1968 as shown by the financial statements of the companies concerned.

3. On December 13, 1968, a subsidiary company entered into an agreement to acquire certain property; under the terms of this agreement, a deposit of \$150,000 was paid by the subsidiary on signing. On the date of closing of this transaction, in 1969, the subsidiary is to pay an additional \$350,000 and the vendor will take back a first mortgage on the property in the amount of \$1,000,000. This mortgage will become due and payable in 1979 and is to be fully open giving the subsidiary full privilege of paying all or any part of the principal sum at any time without notice or bonus and is to bear interest at the rate of 7% per annum payable annually.

The deposit of \$150,000 made prior to December 31, 1968, has been included in these statements in investment in non-mining properties; the balance of the purchase price, \$1,350,000, has not been included in the accounts at December 31, 1968. A commission of \$50,000 to the vendor's real estate agent is also payable by the subsidiary in respect of this transaction at the time of closing. The following amounts, expended in connection with the subsidiary's investment in non-mining properties, have been capitalized and included in the balance sheet at December 31, 1968, and are thus included in the aggregate amount of \$4,277,720:

| | |
|----------------------------|-------------------|
| Interest | \$ 157,976 |
| Taxes | 4,416 |
| Consulting engineers' fees | 4,994 |
| | <u>\$ 167,386</u> |

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the consolidated balance sheet of Siscoe Mines Limited and subsidiary companies as of December 31, 1968 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the consolidated affairs of the company and its subsidiary companies at December 31, 1968 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Peat, Marwick & Co.,
Chartered Accountants.

Toronto, Ontario,
April 16th, 1969.

On behalf of the Board:
G. T. SMITH, Director.
R. E. FASKEN, Director.

| 1968 | 1967 |
|--------------|------------|
| \$ 47,507 | 90,339 |
| 107,148 | 18,323 |
| 1,020,446 | 1,561,093 |
| 88,234 | 83,206 |
| 5,222,934 | 5,456,485 |
| 6,826 | 24,010 |
| 6,493,095 | 7,233,456 |
| 13,277 | 14,144 |
| 142,634 | 105,045 |
| 134,459 | 125,980 |
| 277,093 | 231,025 |
| 4,277,720 | 121,927 |
| 65,314 | — |
| 2,298,307 | 168,490 |
| 3,797,390 | 3,797,390 |
| 88,273 | 93,835 |
| — | 3,190 |
| \$17,310,469 | 11,874,958 |
| 141,901 | 226,561 |
| 1,690,290 | 1,663,285 |
| 266,672 | 119,842 |
| 649,603 | — |
| 101,113 | 92,130 |
| 24,946 | — |
| 2,874,525 | 2,101,818 |
| 4,163,790 | — |
| 160,000 | 60,000 |
| 5,000,000 | 5,000,000 |
| 5,112,154 | 4,713,140 |
| \$17,310,469 | 11,874,958 |

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

DECEMBER 31, 1968

with comparative figures for 1967

ASSETS

Current assets:

Cash
Accounts receivable
Silver concentrates at mine, in transit and at refineries (note 1)
Inventories of supplies, at the lower of cost or replacement cost
Investments, at cost (quoted market value 1968 — \$10,561,859; 1967 — \$8,786,686)
Prepaid expenses

Total current assets

Special refundable tax
Investment in other mining companies (note 2):
Shares, at cost less amount written off
Advances

Investment in joint ventures, at cost
Investment in non-mining properties, at cost (note 3)
Preproduction expenditures — Lower Bonsall Mine, at cost less amortization
Deferred exploration expenditures
Fixed assets, at cost less accumulated depreciation (note 4)
Mining properties and rights, at cost (note 5)
Oil and gas leases, royalties, rights, development and equipment thereon at written down values (note 6)
Organization expenses

LIABILITIES

Current liabilities:

Smelter advances, secured by silver concentrates at refinery
Bank advances, secured (note 7)
Accounts payable and accrued expenses
Amount due on purchase of fixed assets
Income and mining taxes payable
Long-term debt due within one year (note 8)

Total current liabilities

Long-term debt (note 8)
Deferred income taxes (note 9)
Capital stock:
Authorized — 5,000,000 shares of \$1 each
Issued and fully paid — 5,000,000 shares
Retained earnings
Commitments (notes 3 and 10)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

CONSOLIDATED EIGHT-YEAR COMPARATIVE STATEMENT

| | 1968 | 1967 | 1966 | 1965 | 1964 | 1963 | 1962 | 1961 |
|---|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Operating Income | \$ 848,260 | 819,614 | 671,656 | 649,214 | 944,474 | 955,217 | 862,444 | 481,651 |
| Net gain on Sale of Investments | \$ 472,177 | 310,853 | 340,402 | 567,343 | 322,635 | 214,161 | 86,805 | 442,882 |
| Write offs— | | | | | | | | |
| Depreciation and Depletion | \$ 60,876 | 60,620 | 45,775 | 70,116 | 116,805 | 116,093 | 108,386 | 87,288 |
| Other | \$ 367,547 | 181,119 | — | — | 110,584 | 112,372 | 21,815 | 84,214 |
| Provision for Taxes on Income | \$ 143,000 | 81,000 | 198,000 | 120,725 | 235,631 | 268,459 | 228,676 | 96,683 |
| Net Income | \$ 749,014 | 807,728 | 768,283 | 1,025,716 | 804,089 | 672,454 | 590,372 | 656,348 |
| Dividends per Share | 7.0¢ | 7.0¢ | 8.5¢ | 8.5¢ | 8.5¢ | 8.0¢ | 7.5¢ | 5.0¢ |
| Net additions (Retirements) of Mine Plant | \$ 56,151 | 63,534 | 60,887 | (17,284) | 17,592 | 48,840 | 26,274 | 20,380 |
| Net Liquid Assets (including investments at market value) | \$8,957,495 | 8,461,839 | 5,489,546 | 5,693,117 | 5,406,807 | 3,914,518 | 3,136,597 | 2,777,987 |
| Shares Outstanding | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Number of Registered Shareholders | 8,374 | 8,321 | 8,867 | 8,676 | 8,442 | 8,461 | 8,585 | 8,651 |



MILLING

| | | | |
|----------------------------------|---------|---------|---------|
| 1968 | 47,544 | 1967 | 50,917 |
| Calculated Heads (Ozs. per ton) | 20.56 | 18.05 | 0.53 |
| Mill Residues (Ozs. per ton) | 0.65 | 96.81 | 97.08 |
| Percentage Recovery | 947,027 | 892,099 | 25,234 |
| Total Ozs. Recovered — Mill | 31,684 | 917,333 | 917,333 |
| Crude Mine Ore (Ozs.) | 978,711 | | |
| Overall Silver Production (Ozs.) | | | |

OPERATING COSTS

| Per Ton | Per Oz. Ag. | Per Ton | Per Oz. Ag. |
|---------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| \$ 2.87 | \$0.139 | \$ 2.81 | \$0.156 |
| Smelting and Marketing | | Exploration and Development | |
| 5.26 | 0.256 | 2.68 | 0.149 |
| 9.43 | 0.458 | 8.30 | 0.461 |
| 3.07 | 0.149 | 2.57 | 0.142 |
| 2.53 | 0.123 | 2.33 | 0.129 |
| \$23.16 | \$1.125 | \$18.69 | \$1.037 |
| Total Mine Operating Cost | | | |

The increase in the per ton milled unit cost amounts to approximately 24% over 1967. Of this, approximately 20% or \$3.73 per ton is attributable to general wage increases, accelerated exploration and development and lower tonnage milled.

The increase in the cost per ounce produced was less at 8%. This is due to the greater number of ounces produced in 1968.

CAPITAL EXPENDITURES

1. No. 6 Plant and Equipment

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Underground equipment | \$ 11,793 |
| Camp Area and Cookery | 2,146 |
| Employees Recreational Facilities | 18,400 |
| | <u>\$ 32,339</u> |

2. Manridge Project

| | |
|---------------------|-----------|
| Plant and Equipment | \$ 14,210 |
|---------------------|-----------|

GENERAL REMARKS

The underground, milling and other phases of operations, presented no serious problems throughout the year.

The labour turn-over was lower than last year. Excluding students and seasonal employees, there were 50 hirings and 44 terminations. The average number on the payroll was 98.

The writer extends sincere thanks to the Staff and Employees for their contributions to a successful year.

The continuing support and guidance of the President, the Board of Directors and the Consulting Engineer are much appreciated and acknowledged.

Respectfully submitted,

E. A. PEARSON — Mine Manager.

O'Brien — Gowganda, Ontario.
April 4th, 1969.

CASTLE NO. 1 SHAFT AREA

Better than 50% of the lateral exploration and development was concentrated in this area, and was reasonably successful. Combined development and mining operations on the 525 and 650 foot levels provided 25% of the years production from the No. 6 Shaft and Castle properties.

Exploration work is to be extended southward to embrace the Tonopah Mines underground workings, located about 3500 feet in a south-easterly direction from the No. 6 Shaft.

The Tonopah Mine reported a production of 452,000 ounces of silver in the years 1925-1928, at which time it was closed down. The property was acquired by Castle Trethewey Mines some years ago and is part of the Castle Mine holdings leased to Siscoe in 1967, under an agreement with McIntyre Porcupine Mines Ltd.

A drift directed towards a point beneath the northern part of the Tonopah Mine workings was commenced late in the year, on the Siscoe 650 foot level. The heading had about 600 feet to go at year end and is expected to reach the objective about March 15th, 1969. A diamond drill hole directed to tap the Tonopah 480 foot (Bottom level) will be drilled for the purpose of dewatering the workings via our No. 6 Shaft pumping system. Following this, an inclined raise to connect the two levels will be driven.

CAPITOL SHAFT AREA

Development and mining operations conducted on the 1125, 1200 and 1275 foot levels throughout the year resulted in a fair production from this area. The 1350 and 1425 foot levels were dewatered and rehabilitated and some exploration and development work was done during the last half of the year. A 680 foot cross-cut was driven on the 1475 foot level, (No. 6 Shaft) to beneath the Capitol 1425 level. An ore pass joining the 1475, 1425 and 1350 foot levels was completed. Ore from the two latter levels will be hoisted to surface via No. 6 shaft.

Areas Not Served by No. 6 Shaft

LOWER BONSALE

Exploratory work was carried out intermittently during the first half of the year. Mining operations began in August and a mill run was made in the months of November and December. 5,904 tons were milled for a recovery of 114,527 of ounces of silver.



Drilling a Drift Round, 525' Level, Castle No. 1 Shaft Area, O'Brien, Ontario.

REPORT OF THE MINE MANAGER

TO THE PRESIDENT AND DIRECTORS:

The following report covering the operations of Siscoe Metals of Ontario Limited at O'Brien, Gowanda, Ontario, for the year ended 31st December 1968, is herewith submitted for your consideration.

PRODUCTION

Silver Concentrates Produced

| | |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Table Concentrates, dry tons | 216 at 3,615 ozs. per ton |
| Flotation Concentrates, dry tons | 774 at 215 ozs. per ton |
| Crude Mine Ore, tons | 8 at 3,960 ozs. per ton |
| Total fine ounces recovered — 978,711 | |

Production over Period 1946-1968

| Year | Tons Ore Milled | Gross Production Silver Ounces |
|-----------|-----------------|--------------------------------|
| 1946-1963 | 714,269 | 16,651,155 |
| 1964 | 64,019 | 1,399,522 |
| 1965 | 58,049 | 1,103,785 |
| 1966 | 53,050 | 1,206,149 |
| 1967 | 50,917 | 917,333 |
| 1968 | 47,544 | 978,711 |
| | 987,848 | 22,256,655 |

EXPLORATION AND DEVELOPMENT

Comparative Summary of Exploration and Development

| | | | |
|--|--------|--|------------|
| 1968 | 50,296 | 1967 | 38,280 ft. |
| Diamond Drilling — Underground Exploration | 5,704 | Diamond Drilling — Surface Exploration | 7,826 ft. |
| Drifting and Cross-cutting | 3,831 | Drifting and Cross-cutting | 3,059 ft. |
| Raising | 1,101 | Raising | 956 ft. |

The major part of the exploration and development work was conducted in the following areas.

Areas Served by No. 6 Shaft

FLYNN SYSTEM

Exploratory work carried out on the 240, 350 and 400 foot levels during the early part of the year did not prove up any significant ore and was discontinued. The known ore in the "19" vein was exhausted by year end. This relatively small ore shoot has produced an estimated 850,000 ounces of silver since its discovery in 1966. The area to the north is considered worthy of further exploration and some will be done in the coming year.

SISCOE MINES LIMITED



Compressor Building, Hoist Room and Headframe, No. 6 Shaft, O'Brien, Ontario.

Detailed mapping and sampling on the northern portion of the extensive Castle property defined five specific targets on which surface diamond drilling was begun early in 1969. Several significant silver intersections have been obtained, but none is of ore grade.

Continued exploration on claims located three miles southeast of the Company's main property has indicated a small area containing evidence of silver-cobalt mineralization. The holdings have been reduced to seven claims on which more detailed work, including diamond drilling, is planned for 1969.

Geochemical sampling and mapping of 11 claims in Van Hise township, seven miles west of the Company's main property, failed to confirm the promise of previous reconnaissance work. Further regional exploration in the area also failed to disclose anything of interest.

Four thousand feet of diamond drilling on a 2100 acre copper-gold-silver prospect in Eastern Ontario has yielded structural information on the basis of which detailed geophysical investigations are currently being performed.

Surface exploration on the extensive holdings of Manridge Mines Limited has revealed evidence of silver-cobalt mineralization on portions of the property where more intensive and detailed studies are planned in 1969.

The regional reconnaissance programme for silver in the Cobalt district in which the Company has a 25% participation has completed its second year's phase; the results show promise and justify continued participation.

Regional exploration of a large area of Northern Ontario has disclosed evidence of silver mineralization in an unsuspected geological environment. Claim staking and more detailed assessment are being conducted, and an expansion of the regional programme is planned for later in 1969.

Geological studies have been made of selected silver-producing regions in the Western Cordillera extending from Alaska to Panama, and these will continue throughout 1969. Two specific exploration ventures are being considered.

Your Company has acquired jointly with Merland Oil Company Limited 2 Mineral Property Permits comprising a total of 637 square miles in the Wollaston Lake area of Saskatchewan. An exploratory programme in these two permit areas is planned for the coming field season.

JOINT VENTURE PROJECTS

The joint ventures in which your Company participated as to a 25% interest in the Johann Beetz area did not achieve any commercial significance and while certain claims are being maintained, no further major exploration is planned thereon.

A prospecting syndicate composed of a number of mining companies in which your Company participates as to a 10% interest continued its activities during the year. This syndicate, which has an annual budget of \$205,000, acquired a number of properties and follow up work with a similar budget is planned during 1969.

OIL AND GAS DIVISION

Operating revenues decreased from \$97,660 to \$85,012 during the year. The Company has taken a 20% participation in a number of prospecting permits in the St. Lawrence Lowlands area on which preliminary seismic work has been carried out.

NEW NON-MINING VENTURES

During the year the Company acquired the following:

- (a) 246 acres of land in Town of Mississauga, Ontario, for residential development purposes; addition to the hotel is now under construction.
- (b) a 107 room hotel and adjoining land on Howe Street in Vancouver on which a further 104 room addition to the hotel is now under construction.

A further 100 acres, also in the Town of Mississauga was acquired in 1969 for industrial development. A draft plan for the sub-division of the 246 acre property is being filed and it is planned to commence development of this property in partnership with an experienced real estate developer.

The Vancouver hotel property, on which the addition currently under construction will be completed in October 1969, is operated as a Holiday Inn. This hotel is leased to Allitic Inns (B.C.) Limited, in which your Company has arranged to acquire a 25% share interest.

OUTLOOK FOR 1969

This will be an active year for the Company in all phases of exploration, mine development and new project development. Your Company is also investigating acquisitions in other fields and shareholders will be informed of any decisions taken in this area.

ACKNOWLEDGEMENTS

The continued interest and support of the Company's mine staff, employees and shareholders is gratefully acknowledged by your Directors.

On behalf of the Board,

GEORGE T. SMITH,
President.

Toronto, Canada,
April 15th, 1969.

McIntyre Porcupine Mines Lease

On the adjoining property leased from McIntyre Porcupine Mines there are four major areas encompassed by previous operations. These are as follows:

- (a) Castle No. 1 Shaft area;
- (b) Capitol Shaft area;
- (c) Tonopah Mine area;
- (d) Castle No. 3 Shaft area.

The Castle No. 1 and Capitol shaft area are accessible through the Siscoe main shaft known as the No. 6 Shaft. Most of the Company's exploration, development and production achieved were concentrated on these areas during 1968. Reference is made to the Report of the Mine Manager attached hereto which contains further information on these activities.

During the year it was decided to investigate the Tonopah mine workings by means of an underground drive of some 1,000' feet from the southernmost workings of the 650 foot level of the Siscoe main mine. This drift has now reached its objective and a drill has intersected the 480 foot level of the Tonopah workings which are being dewatered. The levels will then be connected and an underground exploration programme commenced.

The Castle No. 3 Shaft area located to the north of both the Siscoe main mine and the Lower Bonsall mine is being kept pumped out and an underground diamond drilling programme is planned for the area during the latter part of the year.

Lower Bonsall Mine

During 1967 production was 131,450 ounces from 4,193 tons and 1968 operations produced 114,527 ounces from 5,904 tons. These operations resulted in the mining out of substantially all of the ore developed by previous work. Additional surface and underground drilling was carried out during the year with no significant new discoveries. Underground exploration is still continuing and involves a modest programme of drifting and cross-cutting.

Manridge Mines Limited

As mentioned in the semi-annual report to the shareholders, an agreement was reached with the above Company to explore and develop 75 claims located some 12 miles distant from the Siscoe mine. Diamond drilling previously carried out by Manridge Mines and by Siscoe in 1968 has indicated sufficient reserves to justify underground development and production from this property. The necessary surface plant and buildings are now being completed and a previous shaft rehabilitated. Production from this operation, which will be trucked to the Siscoe mill, should be achieved during the latter half of the year. Further surface exploration of other claims on the property is also planned and reference is made to this matter under the subsequent heading of this report.

OUTSIDE EXPLORATION

An active policy of surface exploration was conducted throughout the year and is continuing into 1969.



Mill Buildings, O'Brien, Ontario.

DIRECTORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1968

Your Directors present the 40th Annual Report on the operations of the Company for the 12 months ended December 31st, 1968.

THE YEAR IN REVIEW

The Company's 40th year of operation was significant because of its entry into certain non-mining ventures with a view to the development of long term cash flow. Silver mining operations at Gowanda continue to be hampered by the geological limitation on the development of forward ore reserves and your Directors were of the opinion that other sources of income should be acquired with a view to diversification of the Company's activities. Mining exploration and development will, however, continue to be the Company's major effort and interest. Plans were made during the year to accelerate outside exploration while both net operating income and total income increased in 1968 over similar figures in 1967, net income dropped from \$807,728 to \$749,014 primarily as a result of write-offs on certain properties and joint venture participations.

FINANCIAL

As previously indicated, earnings of \$749,014 or 14.9 cents per share were down from \$807,728 or 16.1 cents per share in 1967. Operating income was up from \$2,071,941 to \$2,343,619 reflecting slightly higher silver production and increased prices received from silver, yet operating expenses increased to \$1,488,011 from \$1,269,690. This was mainly due to wage increases which became effective during the year. Other income improved moderately during the year from \$566,056 to \$693,030 and represented slight additions to investment income and increase on gains on sale of investments.

INVESTMENTS

Market value of the investment portfolio again had a satisfactory increase in value. A five year review of the cost and value of investments is presented hereunder.

| Year Ended | Cost of Investments | Market Value |
|------------|---------------------|--------------|
| 1964 | \$3,538,262 | \$4,887,982 |
| 1965 | \$4,428,143 | \$5,452,527 |
| 1966 | \$4,716,427 | \$5,303,520 |
| 1967 | \$5,456,485 | \$8,786,686 |
| 1968 | \$5,222,934 | \$10,561,859 |

As mentioned in last year's Annual Report, holdings in shares of mining and oil companies represented a major proportion of the Company's investment portfolio. At year end holdings in Alminex Limited, Camilo Mines Limited, Consolidated Morrison Explorations Limited, Merland Oil Company of Canada Limited, Patino Mining Corporation Limited and The Granby Mining Company Limited accounted for 87% of the value of the total portfolio.

SILVER MINING DIVISION

Production

While silver production was up from 917,333 ounces to 978,711 ounces, this was due to a higher grade of ore treated during the year. It should be noted that this was the fifth successive year in which tonnage treated has shown a decrease and reflects the increasing difficulty in developing additional tonnages of new ore. Operating costs were \$23.16 per ton against \$18.69 per ton in 1967 and ore heads averaged 20.56 ounces per ton and 18.05 ounces per ton for the respective periods.

MINE DEVELOPMENT

Siscoe Main Mine

Exploration work during the year failed to encounter any significant new ore and it appears that, with the exception of a few areas still to be tested, most of the productive zones in the main mine are now nearing exhaustion. Underground exploration is, however, still continuing.



New Office Building, O'Brien, Ontario.



SISCOE

DIRECTORS

R. J. ADAMS
J. G. AHERN, Q.C.
H. DAHL-JENSEN
R. E. FASKEN
A. S. FRASER
H. REIMER
G. T. SMITH
C. A. ROBINSON

HONORARY DIRECTOR

OFFICERS

G. T. SMITH
R. E. FASKEN
C. M. MASTERMAN
K. E. ELRICK
L. E. DODDS

CORPORATE
DATA

Incorporated

Head Office

Suite 1710,
360 St. James Street West,
Montreal 1, Quebec
Suite 1700,
11 King Street West,
Toronto 1, Ontario
Canada Permanent Trust
Company, Montreal and
Toronto
Bankers Trust Company,
New York
Toronto, Ontario

Executive Office

Transfer Agents

PEAT, MARWICK,
MITCHELL & Co.

E. E. CAMPBELL, B.Sc.,
M.Sc., M.A., P.Eng.

JOHN G. AHERN, Q.C.

Montreal, Quebec

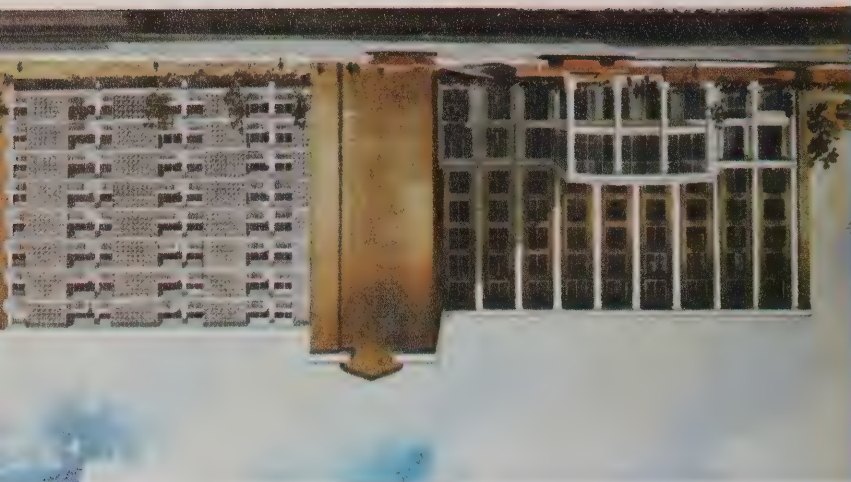
Haileybury, Ontario

Toronto, Ontario

Holiday Inn, Vancouver, B.C. with new 104 room addition.

MINES LIMITED

ANNUAL MEETING
June 13th, 1969 — 10:00 A.M.
The Holiday Inn, Salon C,
420 Sherbrooke Street West,
Montreal, Quebec



40th ANNUAL REPORT
for the year ended December 31st
1968



SISCOE
MINES
LIMITED

220

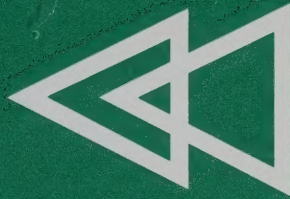
SISCOE MINES LIMITED AND
SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Source and
Application of Funds

For the six months ended June 30th, 1968
(with comparative figures for June, 1967)

| Source of Funds | 1968 | 1967 |
|--|--------------------|--------------------|
| Net profit for the Period | 599,002 | 445,659 |
| Expenses not requiring a current cash outlay: | | |
| Depreciation and Depletion | 24,259 | 20,121 |
| | <u>623,261</u> | <u>465,780</u> |
| Application of Funds | | |
| Addition to Fixed Assets | 20,442 | 38,990 |
| Preproduction expenditures on Lower Bonsall Mine | — | 923 |
| Increase in Investments in and advances to other mines | 15,004 | 1,066 |
| Special Refundable Tax Payments | 5,082 | 3,923 |
| Payment of Dividends | 175,000 | 175,000 |
| Increase in Deferred Expenses | 2,000 | 232,435 |
| Other Investments | 619,685 | — |
| | <u>\$ 837,213</u> | <u>\$ 452,337</u> |
| Working Capital Increase (decrease) | (213,952) | 13,443 |
| Net Current Assets January 1st | 5,131,638 | 4,902,453 |
| Net Current Assets June 30th | <u>\$4,917,686</u> | <u>\$4,915,896</u> |

SISCOE
MINES
LIMITED



INTERIM REPORT
TO SHAREHOLDERS

For the Six Months Ended June 30th, 1968



August 27th, 1968

To the Shareholders:

Net income for the six month period ended June 30th, 1968, was \$599,002, up from \$445,659 for the corresponding period in 1967. Silver production was at forecast levels, being 468,239 ounces during the first six months of 1968. Higher earnings from silver mining operations were entirely due to the increased silver prices which prevailed during the period.

Underground development at the adjoining Castle property leased from McIntyre Porcupine Mines Limited is continuing at a high rate and encouraging results have been obtained. A connection has now been made between the 1575 foot level of the main shaft of your Company's mine and the 1425 foot level of the Castle Mine. In addition an underground drive is planned to reach the workings of the Tonapah Mine which comprises the southern part of the Castle property. These workings will then be dewatered and an exploration and development programme carried out.

A high tempo of surface exploration in the Gowganda area has been maintained throughout the first half of the year. Detailed geochemical sampling and geological mapping are being conducted in the northern portion of the Castle property. Geochemical sampling has been completed on 11 claims situated three miles southeast of the Company's main property. Detailed geochemical sampling has just been finished on 11 claims staked early in the year in Van Hise Township. Four thousand feet of surface diamond drilling has been performed on the Company's 2,100 acre copper-gold-silver prospect in eastern Ontario. Structural knowledge obtained will serve to locate and interpret the geophysical work which is planned. A small regional programme has been conducted on a geologically favourable structure in the Gowganda area. Results are not yet available. Field work for the exploration of a large area of northern Ontario has been completed.

Forty claims have been staked to cover a promising gold-copper prospect in the area.

Your Company has recently concluded an agreement with Manridge Mines Limited, which Company holds 75 mining claims located in the Gowganda area. Surface diamond drilling carried out to date has established drill indicated reserves of 19,851 tons grading 35.2 ounces of silver per ton. Under the terms of the agreement Siscoe will spend a further \$100,000 in exploration and if warranted put the property into production with Manridge Mines receiving a royalty of 10% of the net smelter returns from ore produced from the property.

On behalf of the Board of Directors,

G. T. SMITH

President

SISCOE MINES LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Profit and Loss

For the six months ended June 30th, 1968
(with comparative figures for June, 1967)

| | 1968 | 1967 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gross Revenue | | |
| Mining | 1,299,024 | 791,004 |
| Oil and Gas | 34,713 | 40,558 |
| | <u>1,333,737</u> | <u>831,562</u> |
| Earnings from operations before taking into account the under noted items: | | |
| Mining | 505,546 | 128,989 |
| Oil and Gas | 26,414 | 37,420 |
| | <u>531,960</u> | <u>166,409</u> |
| Add: | | |
| Investment income | 67,566 | 147,096 |
| Net gain on Sale of Investments | 266,071 | 219,320 |
| | <u>333,637</u> | <u>366,416</u> |
| | 865,597 | 532,825 |
| Deduct: | | |
| Remuneration of Senior Officers | 25,900 | 15,704 |
| Directors' Fees | 2,700 | 2,700 |
| Legal Fees | — | 457 |
| Interest and Bank Charges .. | 53,988 | 29,482 |
| Provision for Depreciation and Depletion | 24,259 | 20,121 |
| | <u>106,847</u> | <u>68,464</u> |
| | 758,750 | 464,361 |
| Provision for Income Taxes: | | |
| Current | 159,748 | 18,702 |
| | <u>\$ 599,002</u> | <u>\$ 445,659</u> |
| Net Income for the Period | | |
| | <u>11,98¢</u> | <u>8,91¢</u> |
| Net Income Per Share | | |

